INSTITUT
DE LA STATISTIQUE
DU QUÉBEC

www.stat.gouv.qc.ca

Fonds communs de placement au Québec

Mai 2013

Premier trimestre 2013

L'*Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*, réalisée par l'Institut de la statistique du Québec (ISQ), permet de suivre l'évolution de l'actif net des fonds communs de placement au Québec. Par fonds communs de placement, on désigne ici « les fonds constitués de sommes mises en commun par des épargnants en vue d'un placement collectif, et dont la gestion est assurée par un tiers qui doit sur demande racheter les parts à leur valeur liquidative »[1].

Cette enquête permet d'apprécier l'importance du rôle joué par les fonds communs de placement dans la gestion de la richesse financière des Québécois. Le total de l'actif net des fonds communs de placement révèle la valeur au marché des titres apparaissant au bilan des fonds communs de placement et dont a été extrait le passif pouvant être associé à l'acquisition de ces titres.

Cette enquête permet également de segmenter le marché selon le type de fonds communs, de mesurer la concentration de l'offre dans ce marché et de faire ressortir l'évolution de l'importance relative des véhicules de placement choisis par l'épargnant pour faire fructifier ses économies.

Augmentation de 5,9 % de la valeur des fonds communs de placement au Québec

La progression de la valeur des fonds communs de placement au Québec au 1er trimestre 2013 est supérieure à l'ensemble du territoire canadien (4,8 %). Il s'agit d'une troisième hausse trimestrielle consécutive au Québec puisqu'on observe une progression de 2,6 % au 4e trimestre 2012 et de 3,2 % au 3e trimestre 2012.

Du 31 mars 2012 au 31 mars 2013, la valeur totale du marché des fonds communs de placement au Québec augmente de 10,2 %, comparativement à 7,3 % sur l'ensemble du territoire canadien.

L'actif des Québécois investi dans les fonds communs de placement au 1er trimestre 2013 se chiffre à 130,9 milliards de dollars (G$), tandis qu'il atteint 676,8 G$ pour l'ensemble des Canadiens. La part des fonds communs de placement appartenant aux personnes résidentes du Québec s'établit à 19,3 % au 1er trimestre 2013, comparativement à 18,8 % au 1er trimestre 2012.

Tableau 1
Valeur de l'actif des Québécois et de l'ensemble des Canadiens au sein des fonds communs de placement, 2003-2013

Année	Trimestre	Québécois	Canadiens
		G $	
2003	4	64,8	438,9
2004	4	75,0	497,3
2005	4	86,4	570,0
2006	4	98,3	660,2
2007	4	105,5	697,2
2008	4	83,7	562,1
2009	4	99,6	658,0
2010	4	113,2	734,2
2011	1	117,2	763,7
2011	2	117,0	756,2
2011	3	110,3	588,1
2011	4	113,7	602,5
2012	1	118,7	630,6
2012	2	116,6	612,2
2012	3	120,4	635,0
2012	4	123,6	647,5
2013	1	130,9	676,8

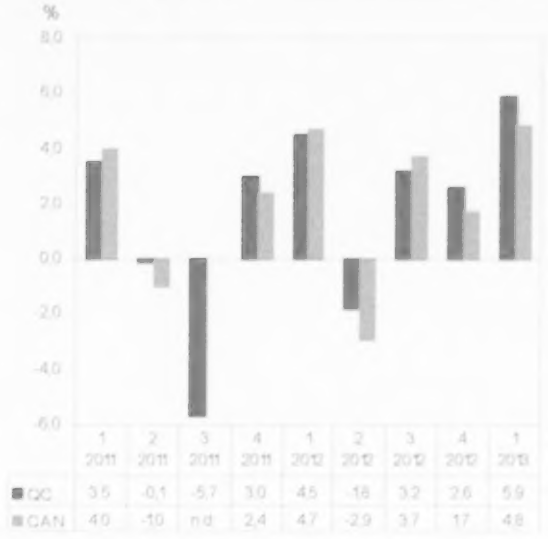
Note : Il y a un bris de série des données de l'IFIC au 3e trimestre 2011.
Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec*.
Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), *IFIC Industry Overview*, mars 2013.

[1] Source : Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), *glossaire*, (site Web consulté le 15 mai 2013).

Déjà 100 ans de patrimoine statistique

Québec

Figure 1
Évolution de l'actif des fonds communs de placement, Québec et Canada, 1er trimestre 2011-2013



n.d. : donnée non disponible.

Note : Il y a un bris de série des données de l'IFIC au 3e trimestre 2011.

Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec.*
Institut des fonds d'investissement du Canada (IFIC), *IFIC Industry Overview*, mars 2013.

Hausse de 6,0 % de la valeur des fonds d'actions

L'augmentation de la valeur des fonds d'actions inscrits au portefeuille de placement des Québécois au 1er trimestre 2013 (6,0 %) est supérieure à celle observée au 4e trimestre 2012 (1,3 %) et au 3e trimestre 2012 (3,6 %). Les fonds d'actions se chiffrent ainsi à 46,7 G$ au 1er trimestre 2013, comparativement à 42,0 G$ au 2e trimestre 2012.

Du 31 mars 2012 au 31 mars 2013, la valeur des fonds d'actions au Québec augmente de 4,6 %, ce qui est inférieur à la progression de la valeur totale des fonds communs de placement au Québec (10,2 %). Le poids relatif des fonds d'actions dans le portefeuille moyen de fonds communs de placement détenus par des Québécois diminue ainsi de 37,6 % au 1er trimestre 2012 à 35,7 % au 1er trimestre 2013.

Évolution comparative des fonds d'actions au Québec et des indices boursiers nord-américains

L'évolution de la valeur des fonds d'actions au Québec suit en général l'indice du S&P/TSX au cours des dernières années. Cependant, leur popularité, en termes de ventes nettes, semble en général avoir entraîné à la baisse ou freiné la croissance de la valeur relative de ces fonds, et cela, depuis la crise financière de l'automne 2008 (figure 2).

L'indice S&P/TSX est en hausse de 2,5 % au 1er trimestre 2013, comparativement à une augmentation de 10,0 % pour le Standard and Poor's 500, tandis que la valeur des fonds d'actions détenus au Québec progresse de 6,0 %.

Du 31 mars 2012 au 31 mars 2013, l'indice S&P/TSX a progressé de 2,9 %, pendant que le Standard and Poor's est en hausse de 11,4 % et que la valeur des fonds d'actions détenus au Québec augmente de 4,6 %.

Figure 2
Évolution des fonds d'actions au Québec et des indices S&P/TSX et S&P 500 à la fermeture, décembre 2006 à mars 2013

S&P/TSX : Indice synthétique, Bourse de Toronto.

S&P 500 : Indice le plus représentatif du marché boursier américain, Bourse de New York.

Sources : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec.*
Banque du Canada, *Statistiques financières et boursières de la Banque du Canada*, avril 2013 (site Web consulté le 14 mai 2013).

Croissance des fonds équilibrés et des fonds obligataires à revenu fixe

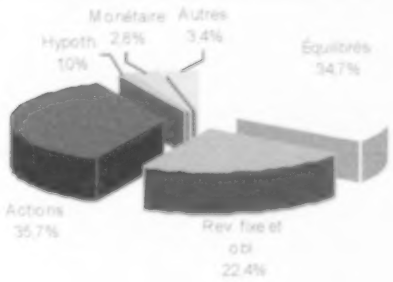
La valeur des fonds de placement équilibrés au Québec (45,5 G$) progresse de 8,3 % au 1er trimestre 2013 et de 14,7 % par rapport au 1er trimestre 2012. Du 31 mars 2012 au 31 mars 2013, le poids relatif de ces fonds augmente de 33,4 % à 34,7 % de l'actif total des Québécois dans les fonds communs de placement.

La valeur des fonds obligataires et à revenu fixe au Québec (29,3 G$) est en hausse de 3,5 % au 1er trimestre 2013, tandis qu'on note une croissance de 15,7 % par rapport au trimestre correspondant de 2012. Cette progression entraîne une hausse du poids relatif des fonds obligataires et à revenu fixe de 21,4 % de la valeur totale du portefeuille des Québécois au 31 mars 2012 à 22,4 % un an plus tard.

Diminution de la valeur des fonds monétaires

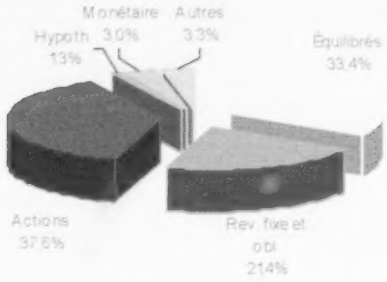
La valeur totale des fonds monétaires (3,6 G$) est en baisse de 2,5 % au Québec au 1er trimestre 2013. Toutefois, la valeur de ces fonds a augmenté de 0,1 % depuis le 31 mars 2012. Les fonds monétaires représentent 2,8 % de l'actif accumulé dans les fonds communs de placement au Québec au 31 mars 2013, comparativement à 3,0 % au 31 mars 2012.

Figure 3
Répartition de l'actif selon le type de fonds communs de placement, Québec, 1er trimestre 2013



Note : Voir le glossaire à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec.*

Figure 4
Répartition de l'actif selon le type de fonds communs de placement, Québec, 1e trimestre 2012

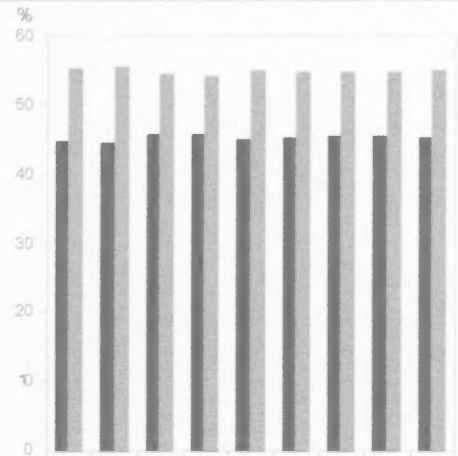


Note : Voir le glossaire à la fin du bulletin.
Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec.*

Baisse de la part des fonds communs affiliés à une institution de dépôt au 1er trimestre 2013

Les fonds communs de placement affiliés à une institution de dépôt représentent 45,1 % du marché québécois des fonds communs de placement au 1er trimestre 2013, comparativement à 45,4% au 4e trimestre 2012. La hausse de la valeur de ces fonds (5,0 %) est inférieure à celle enregistrée par les fonds indépendants et les fonds qui relèvent d'une société d'assurance vie (6,6 %) au cours du 1er trimestre 2013. Le poids relatif de ces fonds au Québec augmente de 54,6 % à 54,9 % au 1er trimestre 2013.

Figure 5
Répartition de l'actif des fonds communs de placement détenus au Québec, selon l'affiliation à une institution de dépôt, 1er trimestre 2011-2013



	1 2011	2 2011	3 2011	4 2011	1 2012	2 2012	3 2012	4 2012	1 2013
Inst.dépôt	44,8	44,5	45,6	45,7	44,9	45,3	45,4	45,4	45,1
Autres	55,2	55,5	54,4	54,3	55,1	54,7	54,6	54,6	54,9

Source : Institut de la statistique du Québec, *Enquête sur l'activité des fonds communs de placement au Québec.*

Glossaire

Actif : compilation selon l'adresse des clients résidant au Québec ou selon le total des actifs relatifs aux clients desservis par des points de vente situés au Québec.

Fonds équilibré : fonds communs de placement dont la politique de placement vise à bâtir un portefeuille équilibré composé principalement d'obligations et d'actions.

Fonds à revenus fixes et obligations : incluent les obligations d'épargne des gouvernements et les obligations négociables des gouvernements et des sociétés.

Fonds d'actions : incluent les actions ordinaires et privilégiées, les actions des fonds d'investissement (dits fermés ou *close-end funds*) et les options et contrats à terme.

Fonds hypothécaires : incluent les prêts hypothécaires de premier rang sur des propriétés résidentielles au Québec, quoique certains fonds investissent aussi dans des prêts hypothécaires commerciaux.

Fonds du marché monétaire : incluent les bons du Trésor et autres titres à court terme à faible risque.

Autres : incluent les fonds spécialisés, les stratégies spéciales et la catégorie divers.

Réalisation :	Sylvain Prévost-Dallaire, économiste
Avec la collaboration de :	James O'Connor, économiste
Avec l'assistance technique de :	Bruno Verreault, technicien en statistique
Sous la direction de :	Yrène Gagné, chef de service
Ont aussi collaboré à la réalisation :	Esther Frève, réviseure linguistique Direction des communications Samuel Couture et Charles Alleyn Direction des stratégies et des opérations de collecte
Pour tout renseignement, veuillez communiquer avec :	James O'Connor, économiste Service des statistiques sectorielles et du développement durable Institut de la statistique du Québec 200, chemin Sainte-Foy, 3e étage Québec (Québec) G1R 5T4 Téléphone : 418 691-2411, poste 3151

La version PDF de ce bulletin est consultable sur le site Web de l'Institut, à l'adresse suivante : www.stat.gouv.qc.ca.

Dépôt légal
Bibliothèque et Archives Canada
Bibliothèque et Archives nationales du Québec
2e trimestre 2013
ISSN 1923-1806 (en ligne)

© Gouvernement du Québec, Institut de la statistique du Québec

Toute reproduction autre qu'à des fins de consultation personnelle est interdite sans l'autorisation du gouvernement du Québec.
www.stat.gouv.qc.ca/droits_auteur.htm

Institut de la statistique Québec